

## Desde el Punto de Vista Técnico

### Índices Accionarios

El S&P/BMV IPC generó un rendimiento negativo. Ubica su cotización sobre el soporte que se localiza en los 52,270 enteros. Es indispensable que respete esta referencia para evitar un ajuste adicional hacia el PM de 100 días. Por su parte, el nivel que estará funcionando como resistencia son las 53,800 unidades en primera instancia. El volumen de operación superó el promedio de los últimos 12 meses.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El iShares MSCI México (EWW) detuvo 3 días cerrando con sentimiento negativo. Busca moderar la corrección sobre una línea de soporte en US\$55.80, el rompimiento de esta referencia fortalecerá el movimiento correctivo. En este contexto, tomará rumbo hacia el PM de 100 días en US\$54.30. Por su parte, los US\$58.30 servirán como una resistencia. El indicador de tendencia Macd modificó la lectura a la baja.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

15 de marzo de 2023

www.banorte.com  
@analisis\_fundam

### VÍCTOR HUGO CORTES CASTRO

Subdirector de Análisis Técnico  
victorh.cortes@banorte.com

#### S&P/BMV IPC

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| Volumen Operado (millones) | 220.27    |
| Importe Operado (millones) | 9,465.01  |
| Máximo 52s (01/04/2022)    | 57,064.16 |
| Mínimo 52s (01/09/2022)    | 44,518.73 |
| Volumen Promedio           | 219.00    |
| 12 meses (millones)        | 219.00    |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg, BMV

#### Mayores alzas y bajas de la muestra del S&P/BMV IPC

| Emisora      | \$     | %     |
|--------------|--------|-------|
| Q *          | 115.79 | 3.11  |
| AC *         | 161.77 | 2.71  |
| LASITES B1   | 6.90   | 2.53  |
| PINFRA *     | 182.88 | 1.70  |
| LIVEPOL C-1  | 116.02 | 1.65  |
| TLEVISIA CPO | 17.53  | -1.85 |
| BBAJIO O     | 64.97  | -2.27 |
| GFNORTE O    | 145.20 | -2.62 |
| GFINBUR O    | 37.99  | -2.74 |
| SITES1 A1    | 17.75  | -2.95 |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

| Índices     | Variación % |       |       |       |
|-------------|-------------|-------|-------|-------|
| Accionarios | 1d          | 1s    | Mes   | Año   |
| S&P/BMV IPC | -0.60       | -0.71 | -0.13 | 8.72  |
| Dow Jones   | 1.06        | -2.13 | -1.54 | -2.99 |
| S&P 500     | 1.65        | -1.68 | -1.28 | 2.08  |
| Nasdaq      | 2.14        | -0.89 | -0.24 | 9.19  |
| Bovespa     | -0.18       | -1.24 | -1.91 | -3.24 |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

| Índices     | Cierre     | Máximo     | Mínimo     |
|-------------|------------|------------|------------|
| Accionarios |            |            |            |
| S&P/BMV IPC | 52,691.66  | 53,486.71  | 52,644.24  |
| Dow Jones   | 32,155.40  | 32,306.59  | 31,805.40  |
| S&P 500     | 3,919.29   | 3,937.29   | 3,873.63   |
| Nasdaq      | 11,428.15  | 11,467.02  | 11,284.93  |
| Bovespa     | 102,932.38 | 104,153.50 | 102,482.20 |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

#### Variación de la muestra del S&P/BMV IPC 2023

| Emisora     | %     | Emisora      | %      |
|-------------|-------|--------------|--------|
| Q *         | 34.76 | KOF UBL      | 6.32   |
| OMA B       | 27.69 | BBAJIO O     | 5.56   |
| VOLAR A     | 23.05 | R A          | 4.57   |
| GAP B       | 22.45 | ORBIA *      | 4.55   |
| ASUR B      | 20.49 | GFNORTE O    | 3.78   |
| GMEXICO B   | 20.00 | BIMBO A      | 3.34   |
| CEMEX CPO   | 18.91 | GRUMA B      | 2.40   |
| GFINBUR O   | 15.68 | AC *         | 2.23   |
| VESTA *     | 14.66 | LIVEPOL C-1  | 0.96   |
| PINFRA *    | 14.62 | PENOLAS *    | -0.71  |
| KIMBER A    | 11.22 | TLEVISIA CPO | -1.07  |
| ALSEA *     | 10.58 | BOLSA A      | -2.37  |
| AMX L       | 10.12 | ALFA A       | -3.87  |
| FEMSA UBD   | 9.02  | MEGA CPO     | -4.21  |
| S&P/BMV IPC | 8.72  | SITES1 A1    | -7.41  |
| CUERVO *    | 8.59  | ELEKTRA *    | -13.31 |
| WALMEX *    | 7.36  | GENEREA *    | -19.69 |
| GCC *       | 6.99  | LASITES B1   | -26.20 |
| GCARSO A1   | 6.54  |              |        |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El S&P 500 interrumpió 3 sesiones cerrando a la baja. Desacelera el movimiento correctivo sobre el soporte que se localiza en los 3,800 enteros. De respetar este nivel, tiene la posibilidad de llevar a cabo una reacción al alza. En este contexto, la resistencia más cercana que tendrá que superar para fortalecer el impulso es el PM de 200 observaciones en las 3,940 unidades. El indicador Macd rompe a la baja la línea cero. Vulneró la base del canal ascendente de mediano plazo.



El Dow Jones frenó una baja de 5 días consecutivos. Busca moderar la corrección sobre el soporte que se localiza en los 31,685 puntos, de respetar esta referencia abre la posibilidad de llevar a cabo una reacción al alza. En este contexto, la resistencia que tendrá que vencer para generar confianza la ubicamos en el PM de 200 observaciones en los 32,400 puntos. El indicador Macd se ubica debajo de la línea cero. Ingresó al terreno descendente.



El Nasdaq extendió el avance por segunda sesión consecutivo. Moderó la presión descendente sobre PM de 100 días y el psicológico de 11,000 enteros, por el momento evitó un ajuste con mayores implicaciones. Por su parte, la resistencia que tendrá que vencer para fortalecer el impulso son los 11,400 puntos. El indicador Macd perforó la línea cero. Se genera un intercambio

positivo entre el PM de 50 y 100 observaciones. Conserva su cotización fuera del canal primario de baja.



El Bovespa extendió la corrección por cuarta sesión consecutiva. El soporte que buscará respetar se localiza en los 101,280 puntos, cotizaciones sobre esta referencia abre la posibilidad de llevar a cabo una recuperación. En este contexto, la resistencia que buscará presionar son las 107,000 unidades. El indicador Macd está cotizando debajo de la línea cero. Ingresó al terreno descendente. Perforó la base de un triángulo simétrico.



## Commodities

El oro genera una recuperación. Consolida la superación del PM de 50 días y un Fibonacci que se localiza en 1,900 US\$/t oz. Cotizaciones sobre esta referencia fortalece el cambio de dirección al alza de corto plazo. En este contexto, tomará rumbo hacia los 1,960 US\$/t oz. El terreno que servirá de soporte son los 1,860 US\$/t oz. El indicador MACD rompe al alza la línea cero. Se lleva a cabo un intercambio negativo entre los PM de corto plazo. Ingresó al escenario ascendente.





Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

La plata está frenando 4 días consecutivos cerrando en terreno positivo. Está presionando el PM de 100 días, si logra superar los 22.00 US\$/t oz tomará rumbo hacia el PM de 50 días en 22.50 US\$/t oz. Por su parte, el nivel que funcionará de soporte es el PM de 200 días en 20.90 US\$/t oz. El indicador Macd modificó la lectura al alza. Se genera un intercambio negativo entre los PM de corto plazo. Abandonó el movimiento secundario de baja.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El cobre hilvana 2 días perdiendo terreno. Está presionando el PM de 100 días en 3.90 US\$/t oz y un Fibonacci que se localiza en 3.86 US\$/t oz. El rompimiento de esta referencia fortalecerá el escenario descendente. Por su parte, el nivel que funcionará como resistencia es el 4.08 US\$/t oz. Se genera un intercambio positivo entre el PM de 100 y 200 días. El indicador Macd está presionando a la baja la línea cero. Ubica su cotización fuera del canal ascendente de mediano plazo.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

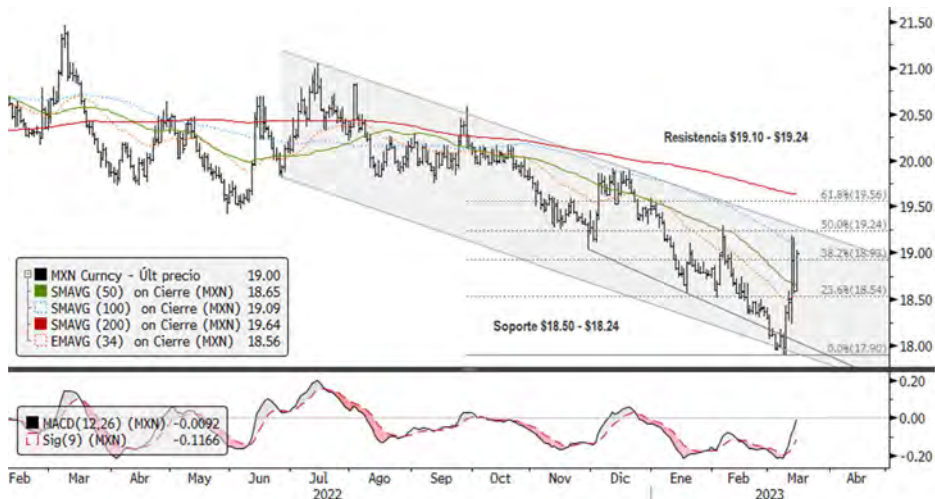
El WTI mantiene la baja por tercera sesión consecutiva. Está presionando el psicológico de 70.00 US\$/bbl, el rompimiento de esta referencia fortalecerá el escenario descendente. En este contexto, el soporte más cercano que buscará se localiza en 66.00 US\$/bbl. Por su parte, los 77.30 US\$/bbl estarán funcionando como resistencia. Ubica su cotización dentro del canal primario descendente. Los PM están trabajando sobre la línea de precios.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

## Divisas

El USD/MXN genera una depreciación. Reaccionó sobre el soporte que se localiza en \$18.50. Se aproxima al PM de 100 días ubicado en \$19.10, si falla en superar esta referencia tiene abre la posibilidad de llevar a cabo una apreciación hacia el PM de 50 observaciones en \$18.63. Extiende los movimientos erráticos dentro del canal primario de apreciación. Los principales niveles de soporte \$18.63, \$18.50 y \$18.35; con resistencia en \$19.10, \$19.24 y \$19.35. Esperamos una oscilación entre \$18.56 y \$19.16.



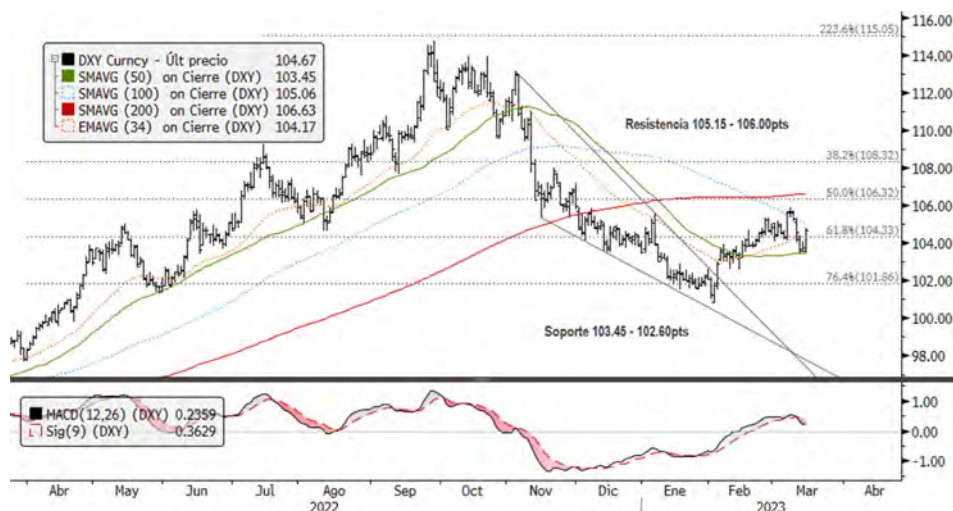
Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El EUR/USD detiene 4 días de apreciación. Está rechazando después de respetar el PM de 50 días y un Fibonacci en US\$1.0747. Ahora se aproxima al PM de 100 observaciones y el soporte que se localiza en US\$1.0500. Es indispensable que respete esta referencia para evitar un ajuste con mayores implicaciones. El indicador Macd modifica la lectura al alza. Se genera un intercambio positivo entre el PM de 100 y 200 observaciones. Modera el movimiento secundario de baja.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El índice dólar DXY genera una apreciación. Está respetando el PM de 50 días en 103.45 unidades, si logra consolidar sobre esta referencia le dará forma a una rebote técnico. En este sentido, la resistencia que buscará son los 105.15 enteros. Ubica su cotización sobre los PM de corto plazo. El indicador Macd modificó la lectura a la baja. Se genera un intercambio negativo entre el PM de 100 y 200 días. Modera el movimiento secundario ascendente.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

## MXN vs DXY



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

## Emisoras en la mira

| Emisora | Serie | Cierre \$ |         | Nivel \$ |         | Variación % |         |
|---------|-------|-----------|---------|----------|---------|-------------|---------|
|         |       | 14-Mar    | Entrada | Objetivo | Soporte | Objetivo    | Soporte |
| ALSEA   | *     | 40.76     | 40.50   | 42.60    | 38.60   | 5.19        | -4.69   |
| FEMSA   | UBD   | 165.30    | 164.00  | 172.50   | 157.00  | 5.18        | -4.27   |
| GAP     | B     | 341.83    | 335.00  | 352.00   | 320.00  | 5.07        | -4.48   |

Fuente: Banorte



## ALSEA \*



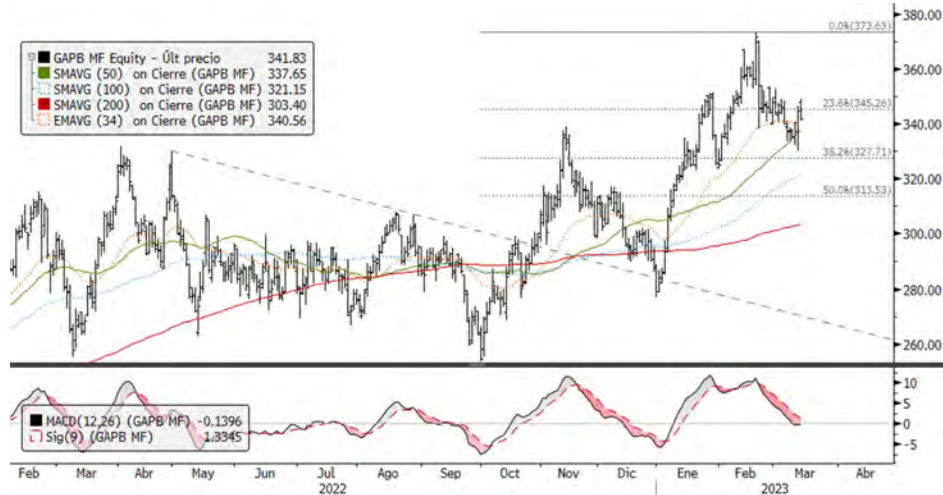
Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

## FEMSA UBD



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

## GAP B



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg



En el siguiente cuadro calculamos los niveles de soporte y resistencia considerando el precio máximo, mínimo y cierre, por lo que constantemente se modifican. La diferencia porcentual de S1 y S2 es el rango de baja vs el precio de cierre, mientras que la diferencia porcentual de R1 y R2 es el potencial de crecimiento que tiene vs el precio de cierre. El indicador de Fuerza Relativa (RSI) mide la fuerza del precio de los 9 días de cierre. Maneja dos zonas importantes,  $\leq 30$  indica zona de sobre venta o abaratamiento del precio y  $\geq 70$  indica zona de sobre compra o encarecimiento del precio. Adicionalmente el RSI, la Tendencia y el Comentario están basados en la revisión de gráficas con precios diarios. Referente a los promedios móviles, la principal función es cuidar la tendencia del precio. Si tenemos una variación porcentual negativa, indica que la tendencia del precio es de baja, mientras que un porcentaje positivo respecto al precio indica que la tendencia del precio es al alza, también sirve como niveles de soporte o resistencia.

Niveles técnicos de soporte y resistencia de intradía

| Emisora      | (A)           | (B)        | (C)        | (D)            | (E)            | (F)           | (G)           | RSI 9d        | MACD  | Volumen    | (B) vs (A) (C) vs (A) (D) vs (A) (E) vs (A) (A) vs (F) (A) vs (G) |       | Rendimiento | Tendencia | Corto Plazo | Lectura | Indicadores | Señal  | Comentario |          |     |                                           |
|--------------|---------------|------------|------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------|------------|-------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-----------|-------------|---------|-------------|--------|------------|----------|-----|-------------------------------------------|
|              | Precio 14-mar | Soporte S1 | Soporte S2 | Resistencia R1 | Resistencia R2 | PM Simple 10D | PM Simple 20D | >70 SC <30 SV |       |            | S1                                                                | S2    |             |           |             |         |             |        |            | R1       | R2  | PM S10D                                   |
| AC *         | 161.77        | 156.13     | 150.48     | 168.08         | 174.38         | 166.32        | 165.37        | 55.2          | -0.45 | 2,542,438  | -3.49                                                             | -6.98 | 3.90        | 7.80      | 3.49        | 4.12    | 4.76        | 2.23   | Alza       | Positivo | M   | Rompe la resistencia, PM 50 días          |
| ALFA A       | 1193          | 1182       | 1172       | 1201           | 1210           | 1210          | 1225          | 35.9          | -0.31 | 8,355,337  | -0.89                                                             | -1.79 | 0.70        | 1.40      | -1.40       | -2.61   | -0.08       | -3.87  | Baja       | Débil    | P   | Rompe los mínimos de octubre              |
| ALPEKA       | 23.56         | 23.8       | 22.79      | 24.02          | 24.47          | 22.88         | 23.69         | 55.3          | -1.25 | 6,282,508  | -1.63                                                             | -3.25 | 194         | 3.88      | 2.98        | -0.54   | 5.13        | -14.61 | Baja       | Neutral  | M   | Respetar el apoyo, PM 200 semanas         |
| ALSEA *      | 40.76         | 40.11      | 39.45      | 41.26          | 41.75          | 40.66         | 42.00         | 35.9          | -0.70 | 1,355,882  | -1.60                                                             | -3.21 | 122         | 2.44      | 0.24        | -2.96   | 0.79        | 10.58  | Baja       | Débil    | M/C | Busca respetar el soporte, PM 200 días    |
| AMXL         | 19.47         | 19.32      | 19.17      | 19.70          | 19.93          | 19.16         | 19.04         | 67.8          | 0.11  | 57,401,706 | -0.77                                                             | -1.54 | 118         | 2.36      | 164         | 2.25    | 2.58        | 10.12  | Alza       | Positivo | M/C | Respetar el soporte, PM 50 días           |
| ASUR B       | 547.81        | 540.23     | 532.64     | 558.74         | 569.66         | 538.70        | 526.67        | 69.6          | 9.20  | 959,995    | -1.38                                                             | -2.77 | 199         | 3.99      | 169         | 4.01    | 4.38        | 20.49  | Alza       | Positivo | M   | Se aproxima máximos históricos            |
| AXTEL CPO    | 130           | 126        | 122        | 133            | 136            | 129           | 132           | 42.4          | -0.03 | 823,070    | -3.08                                                             | -6.5  | 2.31        | 4.62      | 109         | -1.33   | 0.78        | -5.11  | Baja       | Débil    | M   | Moderar la presión descendente            |
| AZTECA CPO   | 0.77          | 0.77       | 0.77       | 0.77           | 0.78           | 0.77          | 0.78          | 45.0          | -0.01 | 7,929      | -0.30                                                             | -0.61 | 0.48        | 0.95      | -0.06       | -1.26   | 4.05        | -4.94  | Baja       | Débil    | P   | Rompe el soporte, PM 100 días             |
| BACHOCOB     | 92.92         | 90.40      | 87.87      | 95.05          | 97.17          | 83.81         | 82.90         | 89.5          | 133   | 43,147     | -2.72                                                             | -5.43 | 2.29        | 4.58      | 10.87       | 12.08   | 12.93       | 10.84  | Alza       | Positivo | M   | Se aproxima a máximos de 2019             |
| BBAJIO       | 64.97         | 63.78      | 62.59      | 66.91          | 68.85          | 69.91         | 69.45         | 35.3          | 0.04  | 4,248,274  | -1.83                                                             | -3.66 | 2.99        | 5.97      | -7.07       | -6.45   | -7.21       | 5.56   | Lateral    | Neutral  | M   | Respetar el soporte, PM 100 días          |
| BIMBO A      | 85.11         | 84.38      | 83.64      | 86.37          | 87.62          | 86.60         | 87.48         | 37.3          | -1.25 | 2,559,197  | -0.86                                                             | -1.72 | 148         | 2.95      | -1.72       | -2.71   | -2.00       | 3.34   | Baja       | Débil    | P   | Presiona el soporte, PM 100 días          |
| BOLSA A      | 36.73         | 36.09      | 35.45      | 37.45          | 38.17          | 36.11         | 36.86         | 43.5          | -0.77 | 979,416    | -1.74                                                             | -3.48 | 196         | 3.92      | 171         | -0.35   | 3.23        | -2.37  | Baja       | Neutral  | M   | Presiona la resistencia, PM 100 días      |
| CEMEX CPO    | 9.37          | 9.23       | 9.09       | 9.61           | 9.85           | 9.60          | 9.45          | 47.4          | 0.02  | 46,537,520 | -1.49                                                             | -2.99 | 2.56        | 5.12      | -2.39       | -0.89   | 2.29        | 18.91  | Alza       | Neutral  | M/C | Respetar la base del canal ascendente     |
| CHDRAUIB     | 94.10         | 92.37      | 90.64      | 95.86          | 97.62          | 94.53         | 93.93         | 44.6          | 108   | 197,060    | -1.84                                                             | -3.68 | 187         | 3.74      | -0.45       | 0.18    | 0.38        | 13.13  | Alza       | Neutral  | M   | Moderar el impulso en máximos históricos  |
| CUERVO *     | 46.01         | 45.56      | 45.11      | 46.35          | 46.69          | 44.81         | 44.35         | 60.2          | 0.16  | 2,994,109  | -0.98                                                             | -1.96 | 0.74        | 1.48      | 2.68        | 3.74    | 3.81        | 8.59   | Lateral    | Positivo | M   | Supera la resistencia, PM 50 días         |
| ELEKTRA *    | 953.40        | 939.64     | 925.87     | 963.04         | 972.67         | 954.93        | 959.21        | 43.9          | -1.50 | 49,134     | -1.44                                                             | -2.89 | 101         | 2.02      | -0.16       | -0.61   | -1.13       | -1.31  | Baja       | Débil    | P   | Presiona mínimos de noviembre             |
| FCFE B       | 27.39         | 27.36      | 27.34      | 27.40          | 27.42          | 27.78         | 27.54         | 42.7          | 0.16  | 63,341     | -0.10                                                             | -0.19 | 0.05        | 0.10      | -1.42       | -0.53   | -1.47       | 4.70   | Alza       | Débil    | M   | Presiona el soporte, PM E34 días          |
| FEMSA UBD    | 165.30        | 164.33     | 163.36     | 166.40         | 167.50         | 166.27        | 167.86        | 515           | 0.82  | 3,005,058  | -0.59                                                             | -1.17 | 0.67        | 1.33      | -0.58       | -1.52   | -2.11       | 9.02   | Alza       | Neutral  | M/C | Consolida sobre el PM 50 días             |
| FIBRAM Q 2   | 28.84         | 28.48      | 28.13      | 29.25          | 29.67          | 30.12         | 30.50         | 23.3          | -0.23 | 162,602    | -1.24                                                             | -2.47 | 143         | 2.87      | -4.24       | -5.43   | -8.21       | 14.1   | Lateral    | Débil    | P   | Rompe el soporte, PM 100 días             |
| FUNO II      | 24.97         | 24.61      | 24.26      | 25.51          | 26.06          | 25.83         | 25.90         | 36.3          | 0.04  | 9,587,942  | -1.43                                                             | -2.86 | 2.18        | 4.35      | -3.33       | -3.59   | -4.18       | 8.75   | Lateral    | Débil    | M   | Busca presionar el apoyo, PM 100 días     |
| GAP B        | 341.83        | 339.07     | 336.30     | 346.70         | 351.56         | 341.45        | 347.41        | 53.0          | -0.12 | 1,685,798  | -0.81                                                             | -1.62 | 142         | 2.85      | 0.11        | -1.61   | -1.76       | 22.45  | Alza       | Neutral  | M/C | Respetar el soporte, PM 50 días           |
| GARSAO A1    | 87.12         | 85.62      | 84.11      | 89.46          | 91.79          | 88.32         | 88.70         | 36.5          | -1.00 | 442,661    | -1.73                                                             | -3.45 | 2.68        | 5.36      | -1.36       | -1.78   | -0.34       | 6.54   | Lateral    | Neutral  | M   | Presiona el apoyo, PM 100 días            |
| GCC *        | 139.51        | 138.01     | 136.50     | 141.01         | 142.50         | 145.29        | 146.57        | 33.1          | -1.43 | 685,130    | -1.08                                                             | -2.16 | 107         | 2.15      | -3.98       | -4.82   | -3.02       | 6.99   | Lateral    | Débil    | M   | Busca respetar el apoyo, PM 100 días      |
| GENTERA *    | 17.62         | 17.29      | 16.95      | 18.08          | 18.53          | 19.22         | 19.73         | 22.6          | -0.67 | 7,082,417  | -1.89                                                             | -3.78 | 2.59        | 5.18      | -8.34       | -10.69  | -10.83      | -19.69 | Baja       | Débil    | P   | Rompe el soporte, PM 200 días             |
| GFINBUR O    | 37.99         | 37.02      | 36.06      | 39.60          | 41.22          | 39.80         | 39.28         | 45.4          | 0.26  | 2,528,756  | -2.54                                                             | -5.09 | 4.25        | 8.49      | -4.54       | -3.28   | 0.05        | 15.68  | Alza       | Neutral  | M   | Consolida sobre el PM 50 días             |
| GMEXICO B    | 82.09         | 80.89      | 79.69      | 84.14          | 86.19          | 83.65         | 83.38         | 50.1          | 0.19  | 7,834,397  | -1.46                                                             | -2.92 | 2.50        | 4.99      | -1.86       | -1.55   | 0.00        | 20.00  | Alza       | Neutral  | M/C | Regresa a validar el apoyo, PM 200 días   |
| GMXT *       | 43.21         | 41.68      | 40.15      | 44.56          | 45.91          | 40.87         | 40.98         | 61.6          | 0.11  | 506,207    | -3.54                                                             | -7.08 | 3.12        | 6.25      | 5.73        | 5.45    | 5.91        | 14.07  | Alza       | Positivo | M   | Presiona máximos históricos               |
| HERDEZ *     | 45.42         | 44.61      | 43.81      | 46.12          | 46.83          | 45.45         | 45.20         | 55.0          | 0.40  | 81,708     | -1.78                                                             | -3.55 | 155         | 3.10      | -0.07       | 0.48    | 6.10        | 4.05   | Lateral    | Neutral  | M   | Respetar el soporte, PM 50 días           |
| KIMBERA      | 36.78         | 36.10      | 35.41      | 37.40          | 38.01          | 36.86         | 36.87         | 46.6          | 0.16  | 5,010,668  | -1.86                                                             | -3.72 | 168         | 3.35      | -0.22       | -0.24   | 0.19        | 11.22  | Alza       | Neutral  | M   | Consolida sobre el apoyo, PM 50 días      |
| KOFL         | 140.17        | 138.79     | 137.41     | 142.41         | 144.65         | 136.90        | 134.44        | 77.1          | 1.62  | 704,043    | -0.98                                                             | -1.97 | 160         | 3.20      | 2.39        | 4.27    | 5.92        | 6.32   | Alza       | Positivo | M   | Se aproxima a los máximos del año         |
| LAB B        | 14.37         | 14.18      | 13.99      | 14.66          | 14.95          | 14.98         | 15.92         | 32.0          | -0.70 | 2,745,660  | -1.32                                                             | -2.64 | 2.02        | 4.04      | -4.05       | -9.71   | -2.71       | -16.17 | Baja       | Neutral  | M   | Respetar los mínimos de noviembre         |
| LACOMER UBC  | 40.59         | 39.79      | 39.00      | 41.21          | 41.84          | 40.67         | 40.08         | 58.3          | 0.43  | 454,622    | -1.96                                                             | -3.93 | 154         | 3.07      | -0.20       | 127     | 125         | 6.37   | Alza       | Neutral  | M   | Respetar el soporte, PM 50 días           |
| LVEPOL C-1   | 116.02        | 114.19     | 112.36     | 117.18         | 118.34         | 114.80        | 114.11        | 45.6          | -0.11 | 4,18,666   | -1.58                                                             | -3.15 | 100         | 2.00      | 106         | 167     | 4.27        | 0.96   | Baja       | Neutral  | M   | Presiona la resistencia, PM 50 días       |
| MEGA CPO     | 49.60         | 48.59      | 47.58      | 51.45          | 53.30          | 48.38         | 51.11         | 40.1          | -1.97 | 107,571    | -2.04                                                             | -4.07 | 3.73        | 7.46      | 2.51        | -2.95   | 5.49        | -4.21  | Baja       | Neutral  | M   | Presiona la resistencia, PM 100 días      |
| NAFTRAC      | 52.59         | 52.32      | 52.04      | 53.09          | 53.58          | 53.20         | 53.16         | 46.3          | -0.00 | 4,977,796  | -0.52                                                             | -1.04 | 0.94        | 1.89      | -1.14       | -1.05   | -0.11       | 8.68   | Lateral    | Débil    | M   | Respetar el soporte, PM 100 días          |
| NEMAKA       | 4.24          | 4.16       | 4.07       | 4.38           | 4.51           | 4.59          | 4.81          | 24.1          | -0.34 | 10,142,140 | -1.97                                                             | -3.93 | 3.22        | 6.45      | -7.63       | -11.92  | -8.62       | -23.74 | Baja       | Débil    | P   | Presiona los mínimos de octubre           |
| OMA B        | 191.63        | 189.46     | 187.30     | 193.35         | 195.08         | 181.86        | 179.60        | 74.6          | 3.39  | 1,524,361  | -1.13                                                             | -2.26 | 0.90        | 1.80      | 5.37        | 6.70    | 9.61        | 27.69  | Alza       | Positivo | M   | Se ubica en máximos históricos            |
| ORBIA *      | 36.07         | 35.47      | 34.88      | 37.19          | 38.32          | 38.34         | 38.01         | 32.2          | -0.05 | 2,909,668  | -1.65                                                             | -3.31 | 3.11        | 6.23      | -5.93       | -5.10   | -5.60       | 4.55   | Lateral    | Débil    | P   | Rompe el soporte, PM 100 días             |
| PEÑALES *    | 237.97        | 233.31     | 228.65     | 242.44         | 246.91         | 227.03        | 231.26        | 55.2          | -8.26 | 407,981    | -1.96                                                             | -3.92 | 188         | 3.76      | 4.82        | 2.90    | 8.71        | -0.71  | Baja       | Neutral  | M   | Consolida sobre el soporte, PM 200 días   |
| PINFRA *     | 182.88        | 178.78     | 174.68     | 186.43         | 189.98         | 180.69        | 178.08        | 51.3          | 0.53  | 429,234    | -2.24                                                             | -4.48 | 194         | 3.88      | 121         | 2.70    | 2.48        | 14.62  | Lateral    | Neutral  | M   | Busca respetar el apoyo, PM 100 días      |
| Q *          | 116.79        | 113.45     | 111.10     | 117.27         | 118.74         | 116.85        | 118.83        | 44.1          | 3.36  | 194,658    | -2.02                                                             | -4.05 | 128         | 2.55      | -0.05       | 172     | 150         | 34.76  | Alza       | Neutral  | P   | Respetar los máximos históricos           |
| RA           | 146.49        | 143.08     | 139.67     | 149.90         | 153.31         | 154.65        | 156.44        | 34.3          | -1.17 | 559,512    | -2.33                                                             | -4.66 | 2.33        | 4.66      | -5.28       | -6.36   | -3.71       | 4.57   | Baja       | Débil    | P   | Rompe el soporte, PM 100 días             |
| SITES 1      | 17.75         | 17.39      | 17.02      | 18.35          | 18.94          | 18.56         | 19.21         | 36.4          | -0.61 | 1,835,041  | -2.05                                                             | -4.09 | 3.36        | 6.72      | -4.35       | -7.60   | -5.03       | -7.41  | Baja       | Débil    | P   | Rompe los mínimos de diciembre            |
| SORIANA B    | 30.44         | 29.73      | 29.02      | 31.05          | 31.66          | 30.30         | 30.20         | 48.6          | -0.02 | 47,959     | -2.33                                                             | -4.66 | 2.00        | 4.01      | 0.47        | 0.81    | 0.53        | -2.69  | Alza       | Neutral  | M   | Consolida sobre el soporte, PM 100 días   |
| TERRA B      | 31.74         | 31.16      | 30.57      | 32.52          | 33.29          | 33.39         | 33.91         | 27.2          | 0.08  | 488,716    | -1.84                                                             | -3.68 | 2.45        | 4.89      | -4.94       | -6.41   | -5.90       | 13.32  | Lateral    | Débil    | M   | Rompe el soporte, PM 50 días              |
| TLEVISIA CPO | 17.53         | 17.30      | 17.08      | 17.91          | 18.30          | 18.73         | 19.77         | 28.5          | -0.81 | 6,345,626  | -1.29                                                             | -2.59 | 2.19        | 4.37      | -6.43       | -11.35  | -4.26       | -10.7  | Baja       | Débil    | M   | Se aproxima a los mínimos del año         |
| VESTA *      | 53.33         | 52.64      | 51.96      | 54.66          | 55.60          | 53.69         | 53.34         | 45.3          | 0.59  | 5,105,837  | -1.29                                                             | -2.58 | 2.13        | 4.25      | -0.68       | -0.01   | 0.41        | 14.66  | Alza       | Neutral  | M   | Consolida en máximos históricos           |
| VOLAR A      | 20.07         | 19.78      | 19.50      | 20.50          | 20.94          | 21.54         | 21.30         | 37.3          | 0.20  | 1,821,833  | -1.43                                                             | -2.86 | 2.16        | 4.32      | -6.82       | -5.79   | -7.55       | 23.05  | Alza       | Neutral  | M   | Regresa a validar el soporte, PM 200 días |
| WALMEX *     | 73.64         | 73.09      | 72.53      | 74.42          | 75.19          | 72.39         | 71.72         | 63.8          | 0.22  | 14,172,259 | -0.75                                                             | -1.50 | 105         | 2.11      | 173         | 2.67    | 2.26        | 7.36   | Lateral    | Positivo | M/C | Supera la resistencia, PM 100 días        |

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg C: Compra CE: Compra Especulativa V: Venta M: Mantener P: Precación SC: Sobre Compra SV: Sobre Venta

## Glosario de términos y anglicismos

- **ABS:** Acrónimo en inglés de *Asset Backed Securities*. Son instrumentos financieros, típicamente de renta fija, que están respaldados por los flujos de efectivo generados por los ingresos futuros de una serie de activos, típicamente otros créditos, préstamos, arrendamientos y cuentas por cobrar, entre otros.
- **Backtest:** Se refiere a los métodos estadísticos que tienen el objetivo de evaluar la precisión de un modelo de predicción con base en cifras históricas.
- **Backwardation:** Situación en la cual el precio actual de un activo financiero está por encima de los precios a los que se cotiza el mismo subyacente en los mercados de futuros.
- **Bbl:** Abreviación de “barril”, medida estándar de cotización del petróleo en los mercados financieros.
- **Belly:** En los mercados de renta fija, se refiere a los instrumentos que se encuentran en la “sección media” de la curva de rendimientos, típicamente aquellos con vencimientos mayores a 2 años y por debajo de 10 años.
- **Benchmark(s):** Punto de referencia respecto al cual se compara y evalúa una medida. En teoría de portafolios, se refiere al estándar establecido bajo el cual una estrategia de inversión es comparada para evaluar su desempeño.
- **Black Friday:** Día enfocado a ventas especiales y descuentos en Estados Unidos de América, que ocurre el viernes posterior al jueves de Acción de Gracias.
- **BoE:** Acrónimo en inglés de *Bank of England* (Banco de Inglaterra), la autoridad monetaria del Reino Unido.
- **Breakeven(s):** Nivel de inflación esperada en un plazo determinado que sería necesario para obtener el mismo rendimiento al invertir en un instrumento de renta fija denominado en tasa nominal o real.
- **Carry:** Estrategia basada en pedir recursos prestados a una tasa de interés baja para invertir lo obtenido en un activo financiero con un mayor rendimiento esperado. Puede también referirse al rendimiento o pérdida obtenida bajo el supuesto de que los precios de los activos se mantienen constantes al nivel actual durante el horizonte de inversión.
- **Commodities:** También conocidos como materias primas. Son bienes que son intercambiados en los mercados financieros. Típicamente, se dividen en tres grandes categorías: agrícolas y pecuarios, energéticos y metales.
- **Contango:** Situación en la cual el precio actual de un activo financiero está por debajo de los precios a los que se cotiza el mismo subyacente en los mercados de futuros.
- **CPI - Consumer Price Index:** se refiere al índice de inflación al consumidor.
- **CPI Core – Consumer Price Index Subyacente:** se refiere al índice de inflación al consumidor excluyendo alimentos y energía.
- **Death cross:** En el análisis técnico, la dinámica en la cual el promedio móvil de 50 días del precio de un activo perfora a la baja al promedio móvil de 200 días.
- **Default:** Impago de la deuda.
- **Dovish:** El sesgo de un banquero central hacia el relajamiento de la política monetaria, comúnmente expresando una preferencia por reducir las tasas de interés y/o incrementar la liquidez en el sistema financiero.
- **Dummy:** En el análisis de regresión, variable que puede tomar un valor de cero o uno y que se utiliza para representar factores que son de una naturaleza binaria, e.g. que son observados o no.
- **EBITDA:** Acrónimo en inglés de *Earnings Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization*. En contabilidad, ganancias de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
- **ECB:** Acrónimo en inglés del *European Central Bank* (Banco Central Europeo), la autoridad monetaria de la Eurozona.

- **EIA:** Acrónimo en inglés del *Energy Information Administration* (Administración de Información Energética), dependencia de EE.UU. encargada de recolectar, analizar y diseminar información independiente e imparcial sobre los mercados energéticos.
- **Fed funds:** Tasa de interés de fondos federales, que es aquella bajo la cual las instituciones depositarias privadas en EE.UU. prestan dinero depositado en el banco de la Reserva Federal a otras instituciones depositarias, típicamente por un plazo de un día. Esta tasa es el principal instrumento de política monetaria del Fed.
- **FF:** Acrónimo en inglés de *Future Flow*. Son instrumentos financieros donde los pagos provienen únicamente de los flujos o aportaciones de alguna fuente de ingresos de operación —como lo pueden ser peajes de autopistas, partidas federales, impuestos u otros—, por lo que el riesgo está en función del desempeño de dichos flujos. Los activos que generan estos ingresos futuros no forman parte del respaldo para el pago de las emisiones.
- **FOMC:** Acrónimo en inglés del *Federal Open Market Committee*, que es el Comité de Mercado Abierto del Banco de la Reserva Federal. Es el comité que toma la decisión de política monetaria en Estados Unidos.
- **Friendshoring:** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa hacia países que se consideran más afines en términos culturales, políticos y/o económicos al país de origen.
- **FV:** Acrónimo en inglés que significa *Firm Value*. El valor de la compañía se calcula mediante el producto del total de las acciones en circulación por el precio de la acción más la deuda con costo menos el efectivo disponible.
- **Fwd:** Abreviación de ‘forward’. En el mercado accionario se refiere a la proyección de una variable, comúnmente la utilidad neta, que se espera que una compañía produzca en los próximos cuatro trimestres.
- **Golden cross:** En el análisis técnico, la dinámica en la cual el promedio móvil de 50 días del precio de un activo rompe al alza al promedio móvil de 200 días.
- **Hawkish:** El sesgo de un banquero central hacia el apretamiento de la política monetaria, comúnmente expresando una preferencia por aumentar las tasas de interés y/o reducir la liquidez en el sistema financiero.
- **NLP:** Acrónimo en inglés de *Natural Language Processing* (Procesamiento de Lenguaje Natural), la subrama de la ciencia computacional que tiene el objetivo de que las computadoras procesen y “entiendan” el lenguaje humano en texto.
- **Nearshoring:** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa hacia países o regiones más cercanas a los centros de consumo final.
- **Nowcasting:** Modelos estadísticos que buscan predecir el estado de la economía ya sea en tiempo real y/o sobre el futuro o pasado muy cercano de un indicador económico determinado.
- **PADD3:** Acrónimo en inglés del *Petroleum Administration for Defense Districts* (PADD), que son agregaciones geográficas en EE.UU. en 5 distritos que permiten el análisis regional de la oferta y movimientos de productos de petróleo en dicho país. El distrito número 3 corresponde al Golfo y abarca los estados de Alabama, Arkansas, Luisiana, Mississippi, Nuevo México y Texas.
- **Proxy:** Variable que aproxima el comportamiento de otra variable o indicador económico.
- **Rally:** En finanzas se refiere al momento en que se observan ganancias en activos.
- **Reshoring:** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa de regreso hacia su país de origen.
- **Swap:** Acuerdo financiero en la cual dos partes se comprometen a intercambiar flujos de efectivo con una frecuencia determinada y fija por un periodo determinado.
- **Treasuries:** Bonos del Tesoro de Estados Unidos de América.



## Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldivar, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Carlos Hernández García, Leslie Thalia Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Yazmin Selene Pérez Enríquez, Cintia Gisela Nava Roa, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Daniela Olea Suárez, José De Jesús Ramírez Martínez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Isaías Rodríguez Sobrino, Paola Soto Leal, Daniel Sebastián Sosa Aguilar y Andrea Muñoz Sánchez certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

## Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

## Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

### Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

**Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.**, a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

### Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

## Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

## Guía para las recomendaciones de inversión.

|                 | Referencia                                                                               |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>COMPRA</b>   | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.   |
| <b>MANTENER</b> | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC. |
| <b>VENTA</b>    | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.   |

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

## Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

*La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.*

**GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.**

| <b>Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Financiero</b> |                                                                              |                                            |                         |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| Alejandro Padilla Santana                                           | Director General Adjunto de Análisis Económico y Financiero                  | alejandro.padilla@banorte.com              | (55) 1103 - 4043        |
| Raquel Vázquez Godínez                                              | Asistente DGA AEyF                                                           | raquel.vazquez@banorte.com                 | (55) 1670 - 2967        |
| Itzel Martínez Rojas                                                | Gerente                                                                      | itzel.martinez.rojas@banorte.com           | (55) 1670 - 2251        |
| Lourdes Calvo Fernández                                             | Analista (Edición)                                                           | lourdes.calvo@banorte.com                  | (55) 1103 - 4000 x 2611 |
| María Fernanda Vargas Santoyo                                       | Analista                                                                     | maria.vargas.santoyo@banorte.com           | (55) 1103 - 4000        |
| <b>Análisis Económico</b>                                           |                                                                              |                                            |                         |
| Juan Carlos Alderete Macal, CFA                                     | Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados | juan.alderete.macal@banorte.com            | (55) 1103 - 4046        |
| Francisco José Flores Serrano                                       | Director Economía Nacional                                                   | francisco.flores.serrano@banorte.com       | (55) 1670 - 2957        |
| Katia Celina Goya Ostos                                             | Director Economía Internacional                                              | katia.goya@banorte.com                     | (55) 1670 - 1821        |
| Yazmin Selene Pérez Enríquez                                        | Subdirector Economía Nacional                                                | yazmin.perez.enriquez@banorte.com          | (55) 5268 - 1694        |
| Cintia Gisela Nava Roa                                              | Subdirector Economía Nacional                                                | cintia.nava.roa@banorte.com                | (55) 1103 - 4000        |
| Luis Leopoldo López Salinas                                         | Gerente Economía Internacional                                               | luis.lopez.salinas@banorte.com             | (55) 1103 - 4000 x 2707 |
| <b>Estrategia de Mercados</b>                                       |                                                                              |                                            |                         |
| Manuel Jiménez Zaldivar                                             | Director Estrategia de Mercados                                              | manuel.jimenez@banorte.com                 | (55) 5268 - 1671        |
| <b>Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio</b>                    |                                                                              |                                            |                         |
| Leslie Thalía Orozco Vélez                                          | Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio                        | leslie.orozco.velez@banorte.com            | (55) 5268 - 1698        |
| Isaías Rodríguez Sobrino                                            | Gerente Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities                             | isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com       | (55) 1670 - 2144        |
| <b>Análisis Bursátil</b>                                            |                                                                              |                                            |                         |
| Marissa Garza Ostos                                                 | Director Análisis Bursátil                                                   | marissa.garza@banorte.com                  | (55) 1670 - 1719        |
| José Itzamna Espitia Hernández                                      | Subdirector Análisis Bursátil                                                | jose.espitia@banorte.com                   | (55) 1670 - 2249        |
| Carlos Hernández García                                             | Subdirector Análisis Bursátil                                                | carlos.hernandez.garcia@banorte.com        | (55) 1670 - 2250        |
| Víctor Hugo Cortes Castro                                           | Subdirector Análisis Técnico                                                 | victorh.cortes@banorte.com                 | (55) 1670 - 1800        |
| Paola Soto Leal                                                     | Gerente Análisis Bursátil                                                    | paola.soto.leal@banorte.com                | (55) 1103 - 4000 x 1746 |
| <b>Análisis Deuda Corporativa</b>                                   |                                                                              |                                            |                         |
| Hugo Armando Gómez Solís                                            | Subdirector Deuda Corporativa                                                | hugo.gomez@banorte.com                     | (55) 1670 - 2247        |
| Gerardo Daniel Valle Trujillo                                       | Gerente Deuda Corporativa                                                    | gerardo.valle.trujillo@banorte.com         | (55) 1670 - 2248        |
| <b>Análisis Cuantitativo</b>                                        |                                                                              |                                            |                         |
| Alejandro Cervantes Llamas                                          | Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo                                  | alejandro.cervantes@banorte.com            | (55) 1670 - 2972        |
| José Luis García Casales                                            | Director Análisis Cuantitativo                                               | jose.garcia.casales@banorte.com            | (55) 8510 - 4608        |
| Daniela Olea Suárez                                                 | Subdirector Análisis Cuantitativo                                            | daniela.olea.suarez@banorte.com            | (55) 1103 - 4000        |
| Miguel Alejandro Calvo Domínguez                                    | Subdirector Análisis Cuantitativo                                            | miguel.calvo@banorte.com                   | (55) 1670 - 2220        |
| José De Jesús Ramírez Martínez                                      | Subdirector Análisis Cuantitativo                                            | jose.ramirez.martinez@banorte.com          | (55) 1103 - 4000        |
| Daniel Sebastián Sosa Aguilar                                       | Gerente Análisis Cuantitativo                                                | daniel.sosa@banorte.com                    | (55) 1103 - 4000        |
| Andrea Muñoz Sánchez                                                | Analista Análisis Cuantitativo                                               | andrea.munoz.sanchez@banorte.com           | (55) 1103 - 4000        |
| <b>Banca Mayorista</b>                                              |                                                                              |                                            |                         |
| Armando Rodal Espinosa                                              | Director General Banca Mayorista                                             | armando.rodal@banorte.com                  | (55) 1670 - 1889        |
| Alejandro Aguilar Ceballos                                          | Director General Adjunto de Administración de Activos                        | alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com     | (55) 5004 - 1282        |
| Alejandro Eric Faesi Puente                                         | Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales                | alejandro.faesi@banorte.com                | (55) 5268 - 1640        |
| Alejandro Frigolet Vázquez Vela                                     | Director General Adjunto Sólida                                              | alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com | (55) 5268 - 1656        |
| Arturo Monroy Ballesteros                                           | Director General Adjunto Banca Inversión                                     | arturo.monroy.ballesteros@banorte.com      | (55) 5004 - 5140        |
| Carlos Alberto Arciniega Navarro                                    | Director General Adjunto Tesorería                                           | carlos.arciniega@banorte.com               | (81) 1103 - 4091        |
| Gerardo Zamora Nanez                                                | Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor          | gerardo.zamora@banorte.com                 | (81) 8173 - 9127        |
| Jorge de la Vega Grajales                                           | Director General Adjunto Gobierno Federal                                    | jorge.delavega@banorte.com                 | (55) 5004 - 5121        |
| Luis Pietrini Sheridan                                              | Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada                         | luis.pietrini@banorte.com                  | (55) 5249 - 6423        |
| Lizza Velarde Torres                                                | Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista                                   | lizza.velarde@banorte.com                  | (55) 4433 - 4676        |
| Osvaldo Brondo Menchaca                                             | Director General Adjunto Bancas Especializadas                               | osvaldo.brondo@banorte.com                 | (55) 5004 - 1423        |
| Raúl Alejandro Arauzo Romero                                        | Director General Adjunto Banca Transaccional                                 | alejandro.arauzo@banorte.com               | (55) 5261 - 4910        |
| René Gerardo Pimentel Ibarrola                                      | Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras       | pimentelr@banorte.com                      | (55) 5004 - 1051        |
| Ricardo Velázquez Rodríguez                                         | Director General Adjunto Banca Internacional                                 | rvelazquez@banorte.com                     | (55) 5004 - 5279        |
| Víctor Antonio Roldan Ferrer                                        | Director General Adjunto Banca Empresarial                                   | victor.rolan.ferrer@banorte.com            | (55) 1670 - 1899        |